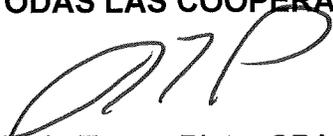


3 de octubre de 2011

CARTA INFORMATIVA 2011-16

A TODAS LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO



Wilfredo Torres Pinto, CPA, CFE
Presidente Ejecutivo

INVERSIÓN EN FONDOS COMUNES DE COSVI

En el 2008 la Cooperativa de Seguros de Vida (COSVI) emitió \$15,477,000 en Notas de Sobrantes. Estas fueron emitidas para cubrir una necesidad de capital, la cual surgió por los requerimientos de la Oficina del Comisionado de Seguros.

COSVI ha decidido reemplazar las Notas de Sobrantes por Fondos Comunes (Acciones Comunes) con el fin de reestructurar su capital y así mantener los indicadores financieros exigidos por la A.M. Best Company¹. Esto a su vez les ayudaría a mantener la calificación otorgada por esta entidad.

Según la información suministrada por COSVI, al cambiar las Notas de Sobrantes por Fondos Comunes ellos pagarán un incentivo, el cual será equivalente a los intereses que de las Notas que generarían hasta el 2013. Por otro lado, los Fondos Comunes recibirán dividendos cuando COSVI los declare.

Han surgido preguntas por parte de las cooperativas sobre las disposiciones legales relacionadas a las inversiones en el Fondo Común de COSVI. El Artículo 2.04, Inciso b de la Ley Núm. 255 de 15 de enero de 1990, según enmendada en su parte pertinente establece lo siguiente:

¹ Organización dedicada a otorgar calificaciones de crédito (*credit rating*) en la industria de seguro.

Además de los servicios y actividades financieras autorizados en los Artículos 2.02 y 2.03 de esta Ley, las cooperativas podrán realizar otras actividades financieras que a continuación se describen, sujeto a los límites y condiciones que por reglamento o determinación administrativa establezca la Corporación, las cuales asegurarán la participación equitativa y competitiva de las cooperativas en el mercado de los respectivos servicios financieros en cuestión, tales como:

(a) ...

(b) adquirir acciones y otros valores y depósitos de sociedades cooperativas y de organismos cooperativos de segundo y tercer grado organizados de conformidad con las leyes de Puerto Rico, incluyendo cooperativas de seguros, el Banco Cooperativo y entidades subsidiarias o afiliadas de las entidades antes mencionadas;...

De acuerdo a las disposiciones de ley presentadas anteriormente, las cooperativas de ahorro y crédito pueden invertir en acciones de COSVI como organismos cooperativo de segundo grado. Las cooperativas interesadas en llevar a cabo este tipo de inversión deben verificar que esté considerada como inversiones permitidas en sus Políticas de Inversiones y las cantidades a invertir estén de acuerdo a, la estructura financiera planificada por la gerencia y los límites máximos permitidos por ley.

Les recordamos que las cooperativas pueden invertir hasta un máximo de diez por ciento (10%) del capital social en empresas financieras de segundo grado, organismos cooperativos de segundo y tercer grado y en empresas cooperativas no financieras. Estos límites están establecidos en el Capítulo II, Sección 16 del Reglamento 7051.

Con relación al reconocimiento de los ingresos originados por las inversiones pueden, reconocer los intereses de las Notas hasta su momento de conversión a Fondos Comunes. El incentivo que pagará COSVI hasta el 2013 a las cooperativas que lleven a cabo la conversión a acciones no deben reconocerlo como un ingreso diferido al momento de la conversión. El incentivo que le concedan deben reconocerlo anualmente hasta la fecha que finalice este beneficio.